



COMMUNIQUE

RESULTATS 2005

Forte progression du résultat net (+ 17,5 %)

et du dividende (+ 23,7 %)

Charenton-le-Pont (le 9 mars 2006) – Le Conseil d'administration d'Essilor International, numéro un mondial de l'optique ophtalmique, a arrêté les résultats définitifs de l'exercice 2005.

<i>En millions d'euros</i>	2005 IFRS	2004 IFRS	Variation
Chiffre d'affaires	2 424,3	2 202,5	+ 10,1 %
Contribution de l'activité (1)	420,4	356,5	+ 17,9 %
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	17,3 %	16,2 %	---
Résultat opérationnel	393,6	338,9	+ 16,1 %
Résultat net (part du groupe)	287,1	244,4	+ 17,5 %
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	11,8 %	11,1 %	---
Bénéfice net par action (en euros)	2,82	2,41	+ 17,0 %
Dividende net proposé	0,94	0,76	+ 23,7 %

(1) Résultat opérationnel avant paiement en actions, frais de restructuration et autres frais non récurrents et avant dépréciation des survaleurs.

En 2005, le groupe Essilor a réalisé une belle performance, tant en chiffre d'affaires qu'en résultats, et a su tirer parti d'un contexte mondial favorable pour l'industrie ophtalmique.

L'exercice 2005 a été marqué par les faits suivants :

- Une croissance soutenue dans les différentes régions du monde, à l'exception de l'Europe, un peu plus contrastée.
- Le succès des nouveaux produits lancés en 2004 et 2005, incluant principalement la nouvelle génération de verres photochromiques Transitions® en matériau 1,67 et polycarbonate, Crizal® Alizé® (verre antireflet), Varilux® Ellipse™ (verre progressif pour petites montures), Varilux® Ipseo® (verre progressif personnalisé), le matériau à ultra haut indice 1,74 et le verre Essilor® Anti-Fatigue™.
- Une nouvelle amélioration du mix produit qui conforte, année après année, la politique du groupe privilégiant l'innovation. La part des produits à forte valeur ajoutée s'est étendue en volume et en valeur.

- Une nouvelle progression de la rentabilité des activités du groupe qui atteint 17,3 % (normes IFRS), son plus haut niveau historique.
- La poursuite du programme d'acquisitions avec l'entrée dans le groupe de 18 sociétés dont, notamment, The Spectacle Lens Group, activité verres ophtalmiques de Johnson & Johnson Vision Care Inc.

Le Conseil d'administration proposera à l'Assemblée générale la distribution d'un dividende net de **0,94 euro** par action au titre de l'exercice 2005 (+ 23,7 %), soit un montant total de 95,7 millions d'euros représentant 33,3 % du résultat net part du groupe. Ce dividende sera mis en paiement à compter du 16 mai 2006.

L'Assemblée Générale Ordinaire se tiendra sur deuxième convocation le **Vendredi 12 mai 2006 à 10 heures 30**, au Palais de la Bourse, Place de la Bourse, 75002 Paris.

En ce début 2006, Essilor poursuit sa politique de croissance externe et a déjà réalisé des acquisitions ou des prises de participation dans cinq nouvelles sociétés situées au Canada, aux Etats-Unis, en Inde et en Roumanie.

Une réunion d'analystes aura lieu ce jour, 9 mars, à 10h30 et sera retransmise en direct par internet.

Cette réunion est accessible par le lien suivant : <http://hosting.3sens.com/Essilor/20060309-27E4186C/fr>

Prochain rendez-vous :

Le chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre 2006 sera publié le 20 avril 2006.

Essilor International est le numéro un mondial de l'optique ophtalmique et propose, sous les marques phares Varilux[®], Crizal[®], Airwear[®] et Essilor[®], une large gamme de verres pour corriger la myopie, l'hypermétropie, la presbytie et l'astigmatisme. Essilor est présent sur les cinq continents au travers de ses 16 sites de production, de ses 215 laboratoires de prescription (finition des verres) et de ses réseaux de distribution.

L'action Essilor est cotée sur le marché Euronext à Paris et fait partie de l'indice CAC 40.

Codes : ISIN : FR 0000121667 ; Reuters : ESSI.PA ; Bloomberg : EF FP.

Relations Investisseurs et Communication Financière

Véronique Gillet

Tél. : 01 49 77 42 16

COMMENTAIRE DETAILLE DES RESULTATS DU GROUPE

Les comptes 2004 et 2005 sont présentés en format IFRS. Le compte de résultat, le tableau de financement et le bilan consolidés, figurent en annexe de ce communiqué.

CHIFFRE D'AFFAIRES

Le chiffre d'affaires consolidé du groupe a atteint 2 424,3 millions d'euros en hausse de 10,1 %. Hors effet de change, la progression a été de 8,6 %, conforme à l'objectif annoncé en début d'exercice.

Variation du chiffre d'affaires 2005	Réelle	Base homogène	Périmètre	Effet de change
en millions d'euros	221,8	115,0	73,8	33,0
en %	+ 10,1 %	+ 5,2 %	+ 3,4 %	+ 1,5 %

- En base homogène, la croissance du chiffre d'affaires s'est établie à 5,2 %, avec une accélération au cours de l'année : 4,7 % au 1^{er} semestre et 5,7 % au second semestre. Elle s'explique par une hausse des volumes de verres vendus par le groupe - environ 3 % - et une amélioration du mix produit.
- L'effet de périmètre (3,4 %) correspond à l'intégration des sociétés acquises en 2004 et 2005.
- L'effet de change (1,5 %), négatif en début de période, est devenu positif avec la remontée des dollars américain et canadien par rapport à l'euro et la très bonne tenue du réal brésilien.

Chiffre d'affaires en millions d'euros	2005	2004	Variation réelle	Croissance en base homogène
Europe	1 120,4	1 077,9	+ 3,9 %	+ 2,4 %
Amérique du Nord	1 025,1	897,2	+ 14,3 %	+ 6,5 %
Asie Océanie	202,1	173,3	+ 16,6 %	+ 12,2 %
Amérique latine	76,7	54,1	+ 41,7 %	+ 18,1 %
Total	2 424,3	2 202,5	+ 10,1 %	+ 5,2 %

COMPTE DE RESULTAT

Coûts des ventes - charges d'exploitation

En 2005, la marge brute (chiffre d'affaires – coût des ventes) est passée de 56,4 % à 57,3 % du chiffre d'affaires soit un gain de 0,9 point. Cette amélioration provient d'un enrichissement du mix produit et de gains de productivité.

Charges d'exploitation

Ce poste représente un total de 969,4 millions d'euros en 2005 contre 885,6 millions d'euros en 2004. Il comprend les frais de recherche et développement et d'ingénierie pour 113,5 millions d'euros (incluant un crédit d'impôt de 1,7 millions d'euros), les coûts commerciaux et de distribution pour 538,7 millions d'euros, le solde des autres charges d'exploitation représentant 317,2 millions d'euros.

Contribution de l'activité ⁽¹⁾ et marge de contribution

Variation de la contribution de l'activité ⁽¹⁾ 2005	Réelle	Base homogène	Périmètre	Effet de change
en millions d'euros	63,9	55,0	3,1	5,8
en %	+ 17,9 %	+ 15,4 %	+ 0,9 %	+ 1,6 %

(1) Résultat opérationnel avant paiement en actions, frais de restructuration et autres frais non récurrents et avant dépréciation des survaleurs.

La contribution de l'activité a atteint 420,4 millions d'euros, en croissance de 17,9 % par rapport à 2004 (356,5 millions d'euros).

La marge de contribution a progressé de 1,1 point et s'est établie à 17,3 %. Cette nouvelle augmentation provient :

- du bon niveau de la marge brute fondé sur l'amélioration du mix produit et des gains de productivité ;
- d'une maîtrise des dépenses d'exploitation qui diminuent de 0,2 point en pourcentage du chiffre d'affaires ;
- d'une progression de la rentabilité dans toutes les régions, y compris en Europe.

Autres produits / autres charges opérationnelles

Le solde du compte Autres produits / autres charges opérationnelles a été de - 24,9 millions d'euros contre - 15,4 millions d'euros. L'augmentation provient :

- d'un accroissement des charges liées aux plans d'options d'achat d'actions : celles-ci ont représenté 8,1 millions d'euros pour les quatre plans comptabilisés en 2005 contre 4,6 millions d'euros pour les trois plans pris en compte en 2004.
- d'une hausse importante des dépréciations des écarts d'acquisitions (10,9 millions d'euros contre 2,5 millions d'euros en 2004). Ces dépréciations sont liées, notamment, aux difficultés d'une filiale au Mexique et de la société BNL qui évolue sur le marché très concurrentiel des verres solaires non correcteurs.

Résultat opérationnel

Ce nouvel agrégat résulte de la différence entre la Contribution de l'activité et les postes Autres produits/Autres charges opérationnelles et Résultat des cessions d'actifs. En 2005, le résultat opérationnel a atteint 393,6 millions d'euros (16,2 % du chiffre d'affaires) contre 338,9 millions en 2004 (15,4 % du chiffre d'affaires), soit une augmentation de 16,1 %.

Variation du résultat opérationnel 2005	Réelle	Base homogène	Périmètre	Effet de change
en millions d'euros	54,7	46,0	3,2	5,6
en %	+ 16,1 %	+ 13,6 %	+ 0,9 %	+ 1,6 %

Charges et produits financiers

Ce poste a représenté une charge de 18,7 millions d'euros contre 13,6 millions d'euros en 2004. Malgré une réduction de la charge financière nette, cette hausse s'explique par la première application de la

norme IAS 32 (charge complémentaire liée à la comptabilisation en normes IFRS de l'obligation convertible pour 4,1 millions d'euros) et de la norme IAS 39 sur la variation de valeur des instruments financiers (- 5,5 millions d'euros).

Impôt sur les bénéfices

Le taux effectif d'impôt a atteint 28,9 % en 2005 contre 27,7 % en 2004. La hausse du taux est largement imputable à l'augmentation des charges non déductibles liées à la consolidation selon les normes IFRS.

Résultat des sociétés mises en équivalence

Le résultat des sociétés mises en équivalence comprend la quote-part du groupe dans VisionWeb (détenue à 44,03 %), Bacou-Dalloz (détenue à 15,11 %) et, depuis le passage aux normes IFRS, dans la société Transitions (détenue à 49 %). L'amélioration des performances de Vision Web et, surtout, de Bacou-Dalloz (6,9 millions d'euros en 2005 contre une perte de 1,6 millions en 2004) a entraîné une très forte augmentation du résultat à 22,5 millions d'euros contre 9,8 millions d'euros en 2004.

Résultat net part du groupe et bénéfice net par action

Le résultat net du groupe a cru de 17,9 % à 289 millions d'euros. Le résultat net part du groupe atteint 287,1 millions d'euros (+ 17,5 %) et la marge nette progresse à 11,8 % contre 11,1 % en 2004. Le bénéfice net par action ressort à 2,82 euros (+ 17 %).

BILAN

Stocks et besoin en fonds de roulement

Les stocks ont atteint 364,6 millions d'euros en 2005 contre 306,4 millions en 2004 (+ 19 %). A taux de change et périmètre constant, l'augmentation a été de 6,4 %. Des stocks importants ont été constitués en fin d'exercice, notamment en Europe, afin de préparer le lancement de plusieurs nouveaux produits, dont Varilux Physio[®] et Transitions[®] Gen V en matériau 1,5.

Investissements

<i>En millions d'euros</i>	2005	2004
Investissements industriels nets de cessions	174,7	154,9
Amortissements	120,8	111,7
Investissements financiers bruts	175,8	115,4
Autofinancement ⁽¹⁾	388,9	394,5

(1) Ressources d'exploitation diminuées de la variation du besoin en fonds de roulement et des provisions.

Dans le domaine industriel les investissements nets de cessions se sont élevés à 174,7 millions d'euros en 2005, soit 7,2 % du chiffre d'affaires consolidé.

Ces investissements, répartis entre l'Europe pour 79 millions d'euros, l'Amérique Nord pour 59 millions d'euros et le reste du monde pour 37 millions d'euros, ont été consacrés :

- pour environ 30 % à la production de série afin d'accroître les capacités des usines, notamment au Mexique et en Thaïlande pour les verres à moyen et hauts indices.
- pour environ 60 % à l'équipement des laboratoires de prescription, essentiellement en machines antireflet et en machines à commande numérique permettant de déployer la technologie de surfacage digital nécessaire à la fabrication du nouveau verre progressif Varilux Physio®.
- pour environ 10 % à des investissements divers dans le domaine de la Recherche et du Développement et des Instruments, ainsi qu'à l'acquisition de licences informatiques nécessaires au fonctionnement des systèmes opérationnels et analytiques.

Il est à noter que, sur les derniers exercices, la part des investissements dédiés à la prescription s'est progressivement accrue, en ligne avec la progression de nos valeurs ajoutées et notamment avec la croissance des verres antireflet Crizal® et Crizal® Alizé®.

Dans le domaine financier, les investissements se sont élevés à 175,8 millions d'euros en 2005. Ces investissements sont liés pour 115,7 millions d'euros aux acquisitions réalisées par le groupe et pour 58,4 millions d'euros au solde constitué par les achats d'actions -en vue d'annulation- et les cessions d'actions intervenues dans le cadre de l'exercice des plans d'options d'achat d'actions.

Dette

<i>En millions d'euros</i>			
Ressources d'exploitation	417	Investissements industriels nets de cessions	175
Augmentation de capital (salariés)	32	Variation BFR et provisions	28
Diminution trésorerie nette	20	Dividendes	77
		Investissements financiers nets de cessions ⁽¹⁾	174
		Change et périmètre	16

(1) Les cessions d'immobilisations corporelles et financières ont représenté 1,8 millions d'euros en 2005.

Malgré un accroissement de la rentabilité et une bonne performance du groupe, l'excédent de trésorerie a légèrement décru en 2005 pour trois raisons :

- la hausse des dividendes,
- l'important programme d'investissements industriels et financiers,
- et le fait qu' Essilor ne prend plus en compte la trésorerie de Transitions suite au changement de méthode de consolidation intervenu en 2005.

Fin 2005, l'excédent de trésorerie net du groupe représentait 54 millions d'euros.

Ratios

- Résultat net / capitaux propres (ROE)

Le ratio résultat net sur capitaux propres passe de 17,6 % en 2004 (après retraitement IFRS) à 17,1 % en 2005. A taux 2004, ce ratio se serait établi à 17,8 %, reflétant ainsi l'amélioration de la rentabilité du groupe et les efforts réalisés pour limiter l'augmentation du nombre d'actions.

- Résultat avant impôts et frais financiers / actif net (ROA)

Le ratio résultat avant impôts et frais financiers sur actif net atteint 24,8 % en 2005 contre 25,7 % en 2004 (après retraitements IFRS). Hors effet de change, ce ratio aurait progressé de 0,3 point.

ACQUISITIONS

La croissance externe s'est poursuivie en 2005. Essilor a continué à renforcer ses positions dans les laboratoires de prescription et la distribution de verres finis. 18 opérations ont été conclues en 2005 pour un montant de 115,7 millions d'euros ; leur chiffre d'affaires en année pleine représente environ 92 millions d'euros.

En Europe, Essilor a réalisé trois acquisitions/prise de participation :

- **ATR Mec Optical**, distributeur italien de BBGR, filiale d'Essilor. ATR Mec détient deux laboratoires de prescription.
- **OMI**, distributeur exclusif de verres Essilor dans les Antilles (Martinique, Guadeloupe, Guyane). OMI a un laboratoire de prescription en Guadeloupe.
- Essilor a également pris 25 % de **AVS** (Ayudas para la Vision Subnormal), une société située à Madrid, en Espagne, qui exploite un centre de réhabilitation visuelle pour les patients atteints de déficience visuelle. Cette opération va permettre à AVS et Essilor de développer un pôle de service dans le domaine de la basse vision.

Aux Etats-Unis, Essilor a réalisé neuf acquisitions :

- Essilor a acquis **The Spectacle Lens Group**, l'activité verres ophtalmiques de Johnson & Johnson Vision Care Inc., filiale du groupe américain Johnson & Johnson. Cet accord a reçu l'agrément des autorités de la concurrence aux Etats-Unis et a été finalisé au cours du troisième trimestre. Créé en 1999, The Spectacle Lens Group a développé une gamme de verres progressifs sous la marque Definity™ avec un concept original, le Dual Add™, qui répartit l'addition progressive sur les deux faces du verre. Definity™ a été lancé sur certains marchés tests aux Etats-Unis fin 2002 et a atteint localement une excellente notoriété auprès des professionnels de l'optique et des consommateurs. Pour Essilor, cette opération s'est inscrite au cœur de sa stratégie d'innovation et d'offre de produits à forte valeur ajoutée, les technologies liées au Dual Add™ venant enrichir les efforts de recherche d'Essilor en matière d'évolution des surfaces progressives et de personnalisation des verres.
- Essilor a également réalisé l'acquisition des actifs industriels et commerciaux de la société **National Optronics**, située à Charlottesville en Virginie. Fondée en 1979, National Optronics conçoit et fabrique, principalement pour des laboratoires de prescription, des équipements de taillage des verres ophtalmiques selon une technologie spécifique. National Optronics a consolidé la position de numéro un mondial d'Essilor dans les instruments de taillage tout en lui apportant une technologie complémentaire.

Toujours aux Etats-Unis, le groupe a pris une participation majoritaire (80 % en général) ou le contrôle à 100 %, selon les cas, dans sept laboratoires de prescription afin de conforter le service aux opticiens par une présence accrue :

- **Vision-Craft Inc.** à Detroit, Michigan.
- **Midland Optical** à Saint Louis, Missouri.
- **Jorgenson Optical Supply Company**, près de Seattle, Washington.
- **Optical One** à Youngstown, Ohio.
- **MGM** à Porto-Rico.
- **ACO Lab Inc.** à Commerce, Californie.
- **Focus Optical Labs Inc.** à Chicago, Illinois.

Au Canada, Essilor a acquis le **Groupe Vision Optique** (GVO) qui détient des laboratoires de prescription implantés dans plusieurs villes importantes du Québec (Trois-Rivières, Québec, Rimouski, Beloeil et Montréal centre ville).

Par ailleurs, Essilor a signé un contrat avec **Hakim Optical**, la première chaîne d'optique de l'Ontario, pour reprendre l'activité Coating Lab Entreprises qui comprend trois centres de traitement antireflet situés à London, Toronto (Ontario) et Halifax (Nouvelle Ecosse). Ce contrat prévoit également qu'Essilor fournira à Hakim Optical la majorité de ses traitements antireflet ainsi qu'une part importante de ses verres. Enfin, le groupe a acheté les actifs de la société canadienne **Optical Software Inc.**, un fournisseur de logiciels de gestion de laboratoires de prescription.

En Inde, Essilor a renforcé son réseau de laboratoires de prescription en prenant une participation majoritaire dans la société **Delta Lens Private Limited** à Mumbai.

En Indonésie, Essilor a créé un laboratoire de prescription en partenariat avec une des premières chaînes de distribution locale.

Enfin, à **Taiwan**, Essilor et le groupe **Polylite**, numéro deux du marché du verre correcteur à Taiwan, ont signé un accord prévoyant, d'une part, une prise de participation de 12,1 % d'Essilor dans la branche production de PolyLite et, d'autre part, la création d'une société commune, PolyLite Asia Pacific Pte Ltd, détenue à 51 % par Essilor et à 49 % par PolyLite. Cette nouvelle société regroupe toutes les activités de laboratoires de prescription et de distribution de PolyLite à Taiwan, Hong Kong et en Chine. Cette association a permis à Essilor d'entrer à Taiwan, un pays qui possède un potentiel important notamment pour les verres progressifs, et où le groupe n'avait pas d'activité directe. A travers cette opération, Essilor a aussi renforcé ses positions dans l'activité laboratoires de prescription à Hong Kong et en Chine.

EVENEMENTS SURVENUS APRES LA CLOTURE

Nouvelles acquisitions

Au début de 2006, Essilor a réalisé plusieurs acquisitions de laboratoires de prescription.

En Inde, Essilor India, filiale d'Essilor International, et le groupe indien GKB Rx Lens Private Ltd, ont signé un accord aux termes duquel Essilor India a pris 50 % de l'activité laboratoires de prescription et distribution de verres de GKB, avec une option d'augmenter sa participation dans les années à venir.

GKB Rx Lens Private Ltd, société pionnière de l'industrie ophtalmique en Inde, a développé un réseau de 8 laboratoires de prescription réalisant un chiffre d'affaires de 10 millions de dollars.

Cette association va permettre à Essilor d'accroître sa présence en Inde et de renforcer sa stratégie multiréseaux dans le domaine de la prescription à travers un deuxième réseau qui opérera parallèlement aux 7 laboratoires détenus en propre par Essilor et aux autres partenariats réalisés par le groupe.

Avec des positions solides dans toutes les grandes villes de l'Inde, Essilor est aujourd'hui le numéro un sur ce marché en forte croissance pour les verres organiques et progressifs.

Aux Etats-Unis, Essilor a pris le contrôle de :

- **Eye Care Express Lab Inc.** à Houston, Texas. Son chiffre d'affaires représente 3,9 millions de dollars.
- **Accu Rx** à Johnston, Rhode Island. Ses ventes atteignent 5,8 millions de dollars.

Au Canada, Essilor a pris une participation majoritaire dans **SDL**, un laboratoire indépendant situé au Québec, qui réalise un chiffre d'affaires de 2,8 millions de dollars. Cette acquisition permettra à Essilor Canada d'enrichir sa politique de service.

En Roumanie, Essilor a acquis la société **Varirom**, son distributeur dans ce pays (chiffre d'affaires : 2,3 millions d'euros).

Rachat d'OCEANE

Par ailleurs, Essilor a procédé en date du 28 février 2006 au rachat de 780 000 obligations à option de conversion et/ou d'échange en actions nouvelles ou existantes (OCEANE) à échéance 2010, représentant 13 % du montant initialement émis, pour un montant global de 57,5 millions d'euros. Il reste désormais 5 259 749 OCEANES en circulation.

Cette opération s'inscrit dans le cadre de la politique de rachat d'actions, mise en oeuvre depuis 2003, et dont l'objectif est de limiter les effets de dilution de différents instruments financiers inscrits au bilan.

Cette gestion dynamique avait toujours pris la forme de rachat d'actions pour compenser la dilution des plans d'options de souscription.

La performance du cours de l'action Essilor en 2005 (+ 26,80 %) ayant significativement accru la probabilité de conversion des OCEANE (dont le prix de conversion est de 53,55 euro), Essilor a donc décidé de procéder au rachat d'OCEANE, ce qui permet, tout en ayant le même effet compensateur sur la dilution, de réduire les frais financiers et d'améliorer la situation du bilan.

PERSPECTIVES 2006

Au cours de l'exercice 2006, Essilor va poursuivre sa stratégie fondée sur le lancement de produits innovants, dont le nouveau Varilux Physio[®] depuis le début du mois de janvier, ainsi que sur des acquisitions ciblées dans le domaine de l'industrie des verres ophtalmiques.

BILAN CONSOLIDE AU 31 DECEMBRE 2005

ACTIF

(En milliers d'euros)	Décembre 2005 IFRS	1er janvier 2005 après IAS32 et 39	Décembre 2004 IFRS (a)
Ecarts d'acquisition	451 037	357 806	350 357
Autres immobilisations incorporelles	124 195	86 774	88 155
Immobilisations corporelles	637 342	520 256	520 256
IMMOBILISATIONS NETTES	1 212 574	964 836	958 768
Titres mis en équivalence	133 313	101 065	101 090
Autres immobilisations financières	41 408	43 408	42 830
Impôts différés actifs	36 612	24 437	40 099
Créances d'exploitation non courantes	9 189	4 087	4 087
AUTRES ACTIFS NON COURANTS	224 537	172 997	188 106
TOTAL ACTIFS NON COURANTS	1 437 111	1 137 833	1 146 874
Stocks et en cours	364 559	306 440	306 440
Avances et acomptes aux fournisseurs	9 614	7 634	7 634
Créances d'exploitation courantes	515 460	443 601	447 420
Créances d'impôt	16 054	4 015	4 015
Créances diverses	7 851	5 872	5 872
Intruments financiers actif	2 650	37 228	0
Charges constatées d'avance	14 139	14 218	14 218
Actions propres	0		449
Valeurs mobilières de placement	548 424	572 769	572 515
Disponibilités	110 289	97 824	97 824
ACTIFS COURANTS	1 589 039	1 489 601	1 456 387
Actifs non courants destinés à la vente	4 015		
TOTAL DE L'ACTIF	3 026 150	2 627 434	2 603 261

(a) Hors impact IAS32 et IAS39, appliquées à compter du 1er janvier 2005.

BILAN CONSOLIDE AU 31 DECEMBRE 2005

PASSIF

(En milliers d'euros)	Décembre 2005 IFRS	1er janvier 2005 après IAS32 et 39	Décembre 2004 IFRS (a)
Capital	36 122	36 159	36 159
Primes d'émission	203 771	212 449	212 449
Réserves consolidées	1 133 089	955 610	949 031
Actions propres	- 81 979	- 64 144	- 63 695
Option d'achat OCEANE	40 752	40 752	
Réserves de réévaluation	- 1 289	445	
Différence de conversion	63 266	- 37 451	- 37 451
Résultat net part du Groupe	287 134	244 427	244 427
CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE	1 680 866	1 388 247	1 340 920
Intérêts minoritaires	7 000	3 573	4 515
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES	1 687 866	1 391 820	1 345 435
Provisions pour retraites	90 848	81 430	81 430
Dettes financières à long terme	448 848	571 013	607 383
Impôts différés passifs	2 163	1 878	1 878
Dettes d'exploitation non courantes	631	551	551
PASSIFS NON COURANTS	542 490	654 872	691 242
Provisions pour risques	26 321	32 010	32 010
Dettes financières à court terme	156 222	25 613	25 613
Avances et acomptes reçus des clients	6 943	7 257	7 257
Dettes d'exploitation courantes	522 505	436 792	439 114
Dettes d'impôt	26 665	30 883	30 883
Dettes diverses	38 897	31 831	23 551
Intruments financiers passif	9 267	8 200	
Produits constatés d'avance	8 974	8 156	8 156
PASSIFS COURANTS	795 794	580 742	566 584
TOTAL DU PASSIF	3 026 150	2 627 434	2 603 261

(a) Hors impact IAS32 et IAS39, appliquées à compter du 1er janvier 2005.

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

(En milliers d'euros sauf données par action)	2005 IFRS	2004 IFRS (a)
Chiffre d'affaires	2 424 323	2 202 528
Coût des produits vendus	-1 034 529	-960 457
MARGE BRUTE	1 389 794	1 242 071
Charges de recherche développement	-113 490	-106 095
Charges commerciales et de distribution	-538 711	-495 458
Autres charges d'exploitation	-317 176	-283 977
CONTRIBUTION DE L'ACTIVITE	420 417	356 541
Charges nettes de restructurations	-3 353	-6 203
Dotations aux provisions pour dépréciations	-11 256	-2 539
Charges sur paiements en actions	-12 269	-8 544
Autres produits (charges) opérationnels	1 967	1 832
Résultat sur cessions d'actifs	-1 871	-2 192
RESULTAT OPERATIONNEL	393 635	338 895
Coût de l'endettement brut	-28 021	-26 288
Produits de trésorerie et équivalents	18 993	18 095
Autres produits (charges) financiers	-9 708	-5 402
RESULTAT AVANT IMPOTS	374 899	325 300
Impôt sur les résultats	-108 292	-90 044
RESULTAT NET SOCIETES INTEGREES	266 607	235 256
Résultat des sociétés mises en équivalence	22 457	9 837
RESULTAT NET	289 064	245 093
dont part du Groupe	287 134	244 427
dont part des minoritaires	1 930	666
Résultat net part du Groupe par action (euros)	2,82	2,41
Nombre moyen d'actions (milliers)	101 883	101 483
Résultat net part du Groupe dilué par action (euros)	2,72	2,32
Nombre moyen d'actions dilué (milliers)	108 455	107 854

(a) Hors IAS32 et IAS39, appliquées à compter du 1er janvier 2005.

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES

En milliers d' euros	Décembre 2005 IFRS	Décembre 2004 IFRS (a)
BENEFICE NET y compris minoritaires	289 064	245 093
Résultats, nets des dividendes encaissés, des sociétés en équivalence	4 567	37 368
Amortissements, provisions et autres charges calculées	124 656	109 693
Résultat avant amortissements et équivalence	418 287	392 154
Dotations (reprise) nette aux provisions pour risques et charges	-2 542	6 256
Résultat des cessions d'actifs	2 164	2 446
Quote part de subvention transférée au compte de résultat		
Capacité d'autofinancement après impôt et coût de l'endettement financier net	417 909	400 856
Coût de l'endettement financier net	9 028	8 193
Charges d'impôts (y compris impôts différés)	108 293	80 968
Capacité d'autofinancement avant impôt et coût de l'endettement financier net	535 230	490 017
Impôts payés	-132 067	-82 976
Intérêts financiers nets reçus (versés)	-1 272	-9 274
Variation du besoin en fonds de roulement	-3 561	-5 437
FLUX PROVENANT DES OPERATIONS	398 330	392 330
Investissements industriels	-181 341	-149 861
Prix d'acquisition de titres consolidés, net de la trésorerie acquise	-106 737	-54 916
Acquisition de titres non consolidés	-10 658	-7 978
Autres immobilisations financières	-697	-2 328
Prix de cession de titres consolidés, net de la trésorerie cédée	0	0
Cessions d'autres actifs financiers, d'actifs corporels et incorporels	12 165	5 884
FLUX DE TRESORERIE NET AFFECTE AUX INVESTISSEMENTS	-287 268	-209 199
Augmentation de capital	31 883	47 982
Rachat et revente d'actions propres	-60 158	-45 619
Dividendes versés aux actionnaires :		
- aux actionnaires d'ESSILOR	-77 300	-61 841
- aux actionnaires minoritaires par les filiales intégrées	-173	-129
Variation des emprunts hors dettes sur crédit-bail	-19 019	-42 054
Remboursement des dettes de crédit-bail	-8 067	-2 828
Incidence des variations de périmètre		
Autres mouvements	-1 713	743
FLUX PROVENANT DES OPERATIONS DE FINANCEMENT	-134 547	-103 746
VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE	-23 485	79 385
Trésorerie au 1er janvier	651 573	575 441
Ajustement IAS39 d'ouverture	253	
Incidence des variations des taux de change	2 759	-3 253
TRESORERIE FIN DE PERIODE	631 100	651 573
Valeurs mobilières de placement	548 424	572 515
Disponibilités	110 289	97 825
Concours bancaires	-27 613	-18 767

(a) Hors impact IAS32 et IAS39, appliquées à compter du 1er janvier 2005.